

Curso Libre 2017

Fondos de Inversión y Sociedades Administradoras

Alberth Guerrero Corrales

División de Supervisión de Fondos de Inversión y Emisores

Julio 2017

AGENDA

1. ¿Por qué invertir? Rendimiento vrs. Riesgo
2. Sistema Financiero
3. Mercado de Valores
- 4. Fondos de Inversión**
5. ¿Cómo elijo mi inversión?

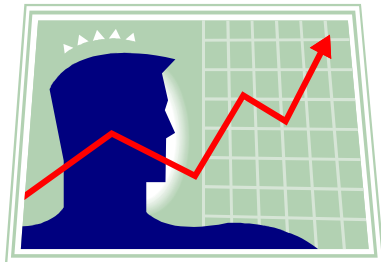


Rendimiento: ¿Por qué invertir?

- ✓ Es el elemento al que los inversionistas le brindan más atención.
- ✓ Incentivo o pago por no gastar el dinero hoy y guardarlo para comprar mañana.

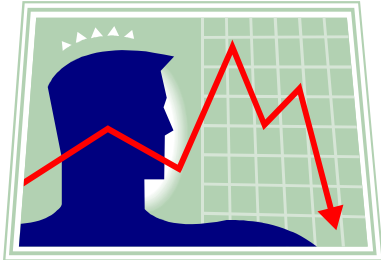
Rendimiento: ¿Por qué invertir?

✓ ¿Puedo tener rendimientos positivos?



SÍ

✓ ¿Puedo tener rendimientos negativos?



SÍ

La vida implica una suma de
muchos riesgos.

No hay que temerles, sino
aprender a vivir con ellos.



Rendimiento: ¿Por qué invertir?

Incentivo o pago por no gastar el dinero hoy y guardarlo para comprar mañana.

Si usted invierte \$1,000 desde 2001 to 2011 en ...	Valor de su inversión en 2011	Valor actual luego de la inflación	Tipo de riesgo al que se enfrenta*
Debajo del colchón	\$1,000.00	\$800.55	No hay riesgo (excepto perderlo!)
Una cuenta de mercado de dinero	\$1,255.32	\$1,004.95	Prácticamente no hay riesgo
Bonos (Basado en Saloman Smith Barney Broad Inv. Grade)	\$2,176.98	\$1,742.78	Riesgo pequeño
Acciones (Basado en cartera sobre el S&P 500)	\$5,908.78	\$4,730.27	Riesgo alto

¿Cuál es mi perfil de inversionista?



AGENDA

1. ¿Por qué invertir? Rendimiento vrs. Riesgo
- 2. Sistema Financiero**
3. Mercado de Valores
4. Fondos de Inversión
5. ¿Cómo elijo mi inversión?



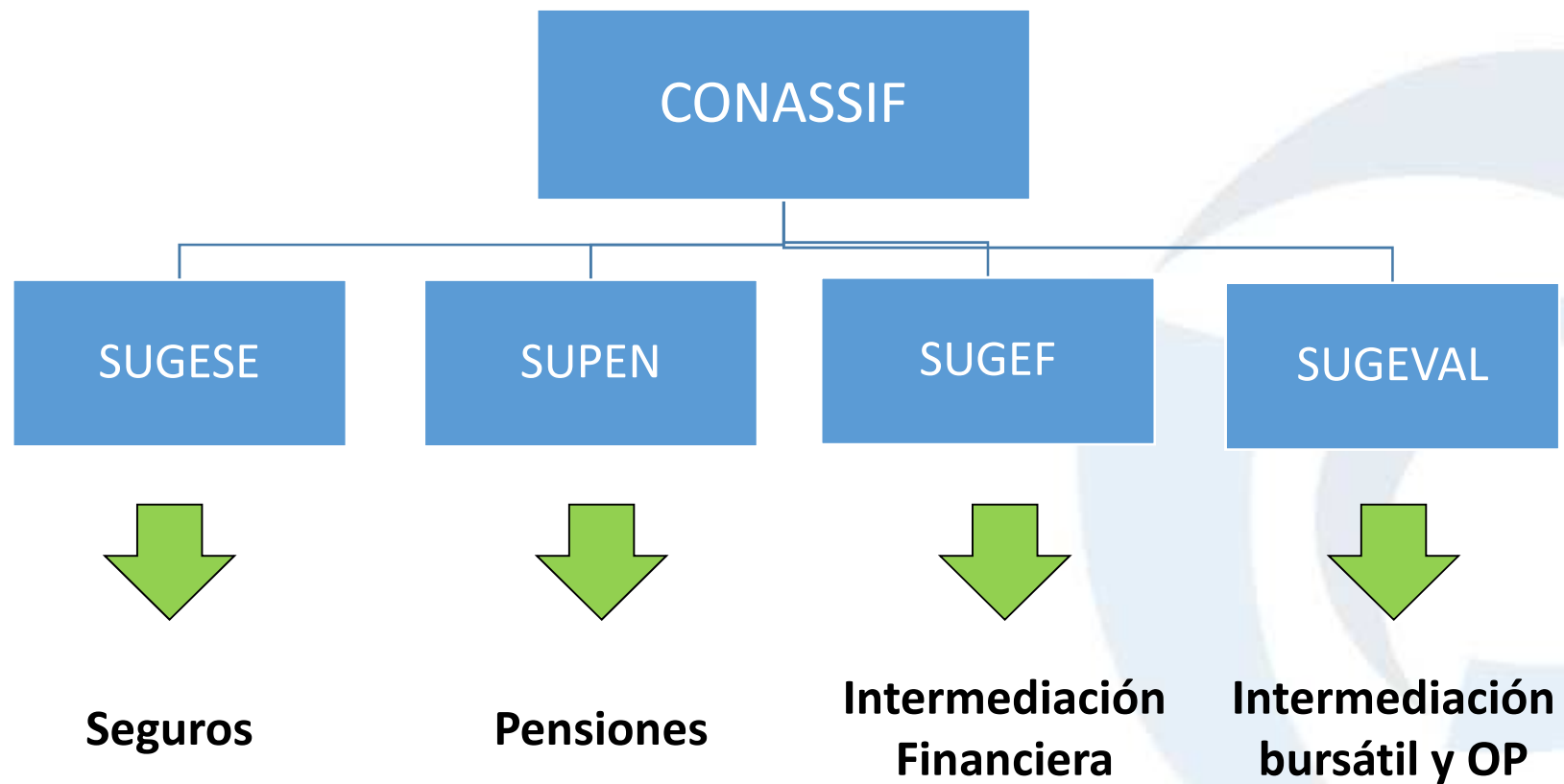
Sistema Financiero

Conjunto de entidades, regulaciones, instrumentos, mercados y productos que interactúan entre sí canalizando el ahorro hacia la inversión.



Proporciona los medios de financiación al Sistema económico para el desarrollo de sus actividades.

Sistema Financiero



AGENDA

1. ¿Por qué invertir? Rendimiento vrs. Riesgo
2. Sistema Financiero
- 3. Mercado de Valores**
4. Fondos de Inversión
5. ¿Cómo elijo mi inversión?



Mercado de Valores

¿Quiénes participan?



- Inversionistas
 - Emisores
- Bolsas de Valores
 - SAFI'S
- Puestos de Bolsa
- Otros intermediarios
- Proveedores de precios
- Calificadores de riesgo
 - Custodios
 - SUGEVAL

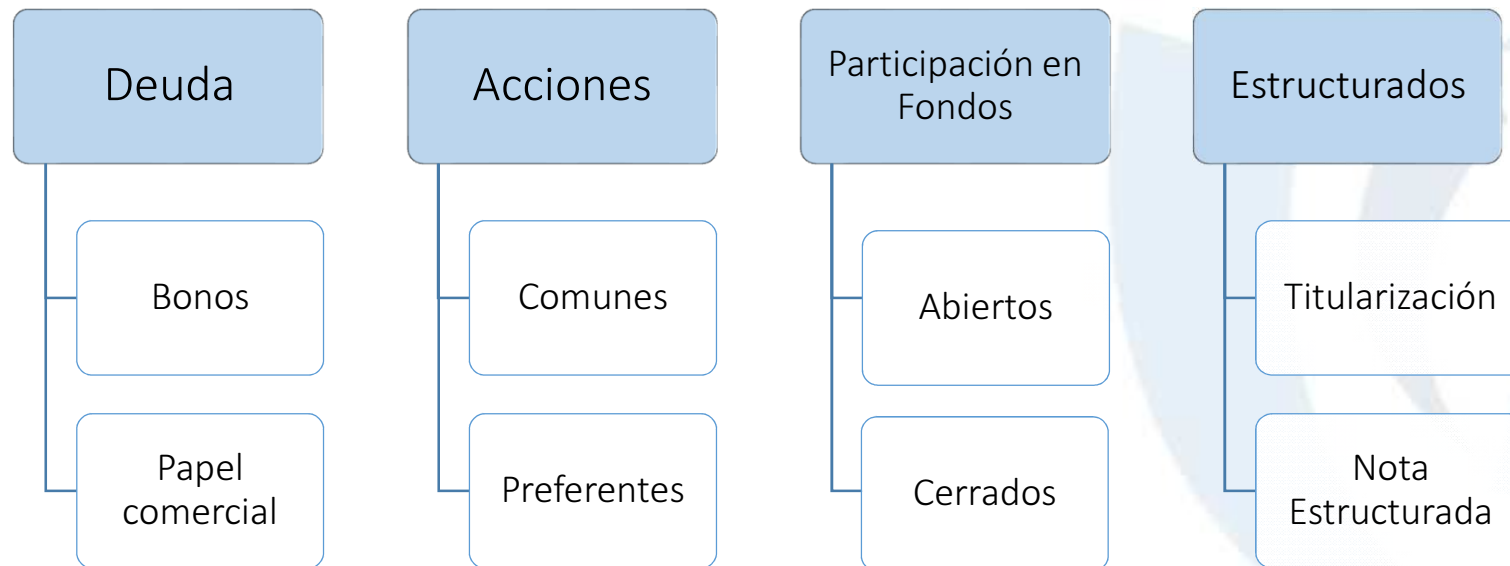
SUGEVAL

- Entidad responsable de la regulación y supervisión del mercado de valores en Costa Rica y de velar por su buen funcionamiento.
- Objetivo: **Protección al inversionista**
 - Velar por la transparencia del mercado, la correcta formación de precios y la difusión de información adecuada.

¿Qué se negocia?

¡Valores!

Documento que establece cuánto aportó y qué beneficios tiene el inversionista



AGENDA

1. ¿Por qué invertir? Rendimiento vrs. Riesgo
2. Sistema Financiero
3. Mercado de Valores
- 4. Fondos de Inversión**
5. ¿Cómo elijo mi inversión?



SAFI'S

Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión

Entidades autorizadas por la SUGEVAL, cuya función exclusiva consiste en administrar fondos de inversión a cambio de una comisión de administración.



Fondo de Inversión



¿Cuántos fondos hay
en Costa Rica?

96

Fondos en operación

CR~~¢~~ 2.597.033 millones

US\$ 4,579 millones

Fondos de Inversión

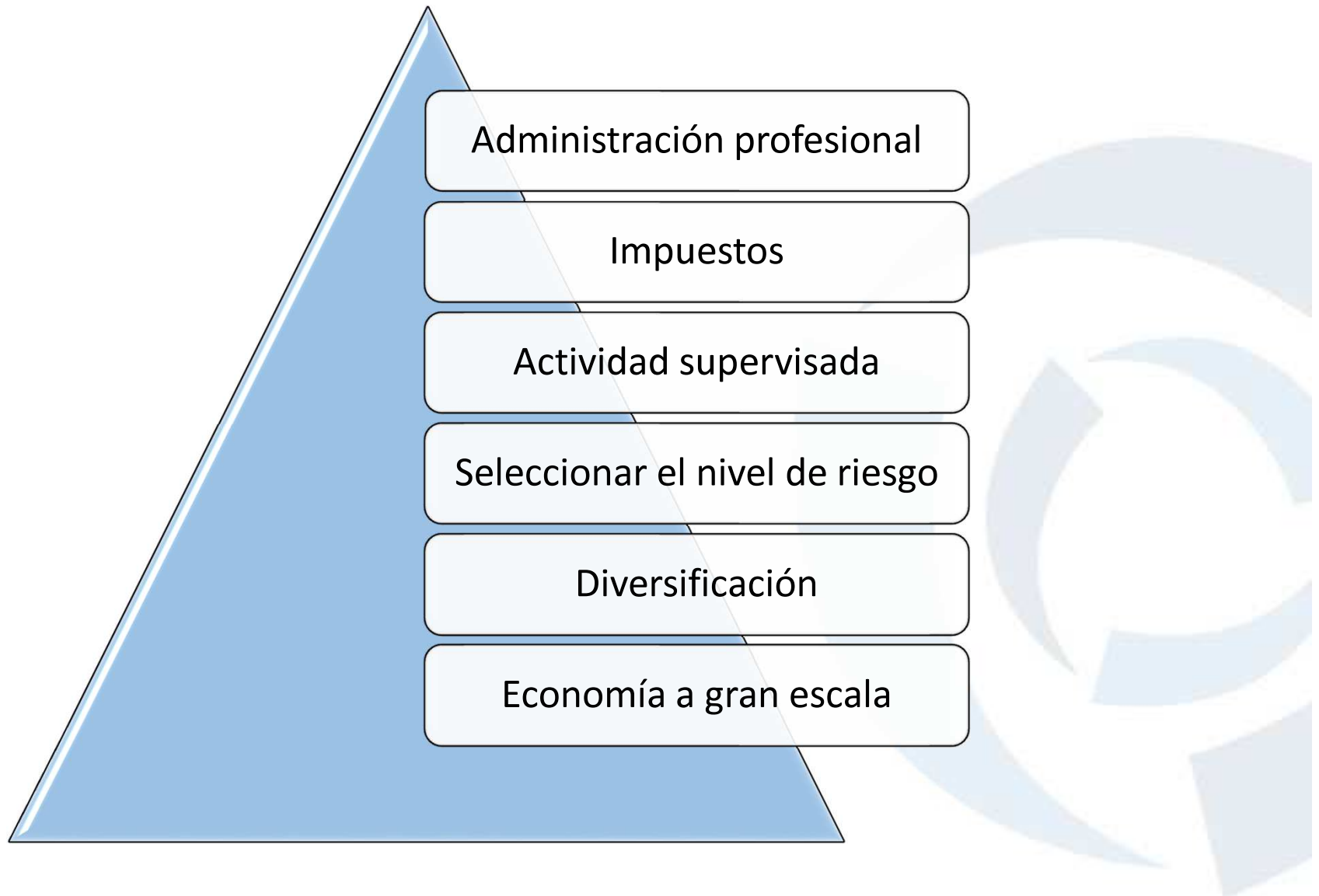
Patrimonio formado por el ahorro de muchos inversionistas, tanto personas como empresas, que es administrado por expertos en inversiones, a través de las sociedades administradoras de fondos de inversión.



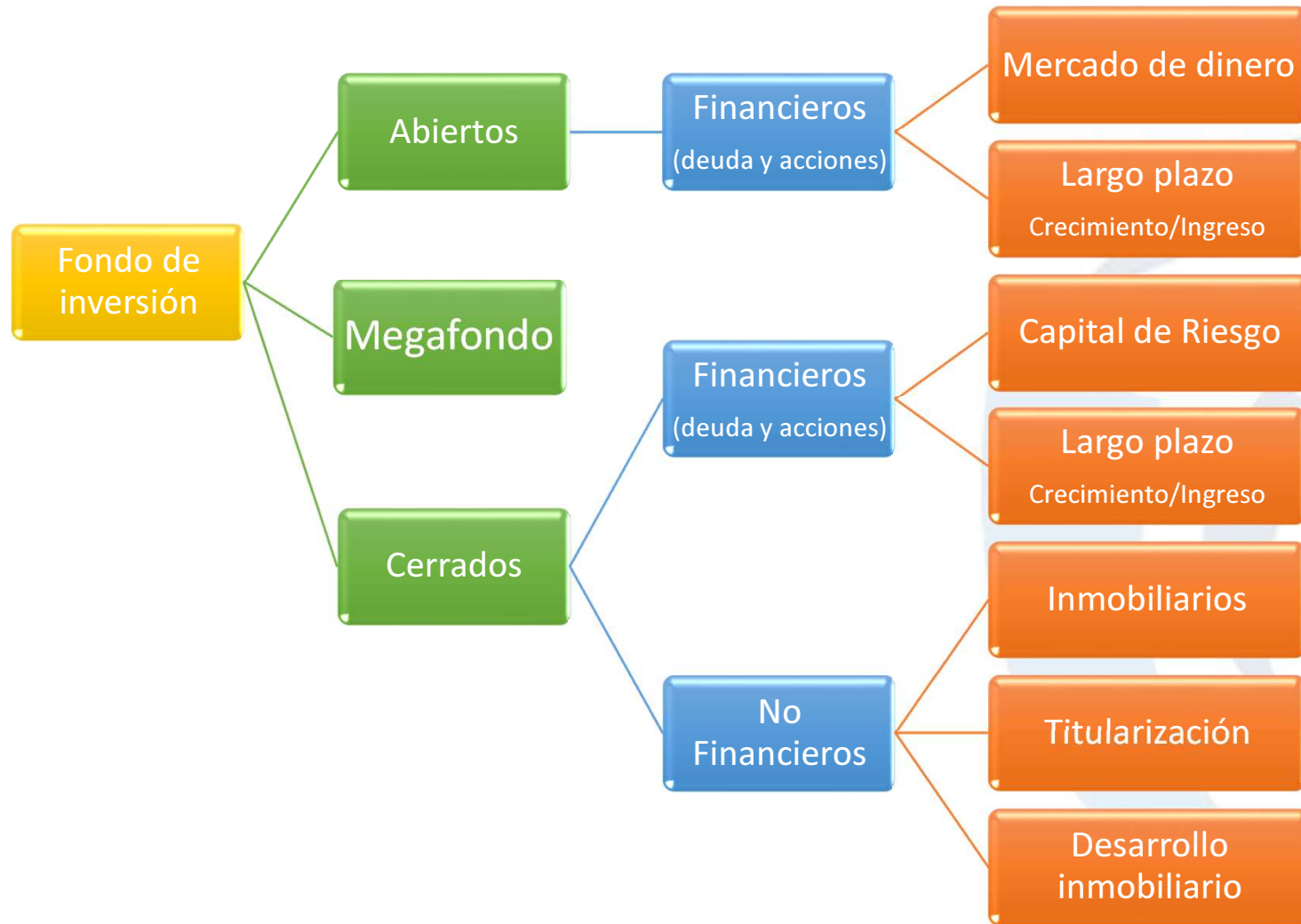
Fondos de Inversión

- Reúne el ahorro de muchos inversionistas para conformar un monto mayor que permita adquirir una cartera diversificada de “activos”.
- El inversionista es copropietario de los activos del fondo según las participaciones que posea.
- Existen distintos tipos y clasificaciones para diferentes tipos de inversionistas.

Razones para invertir en un fondo de inversión



TIPOS

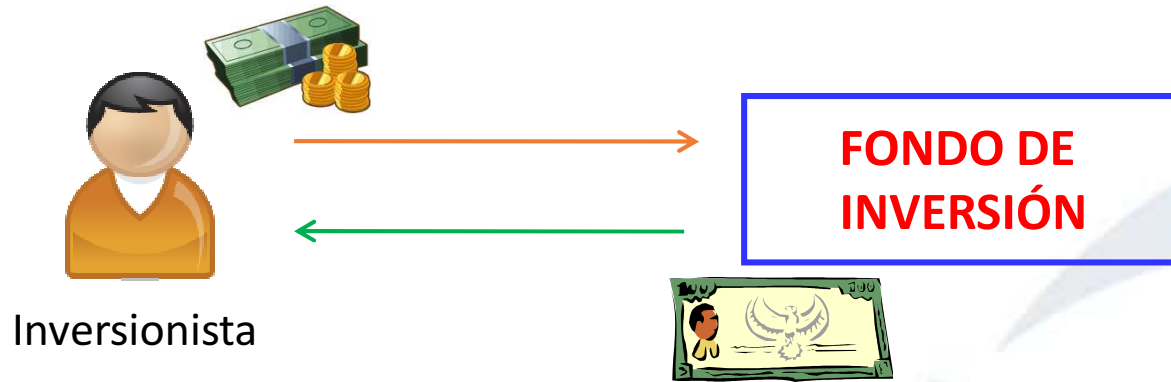


Mecanismo de Reembolso

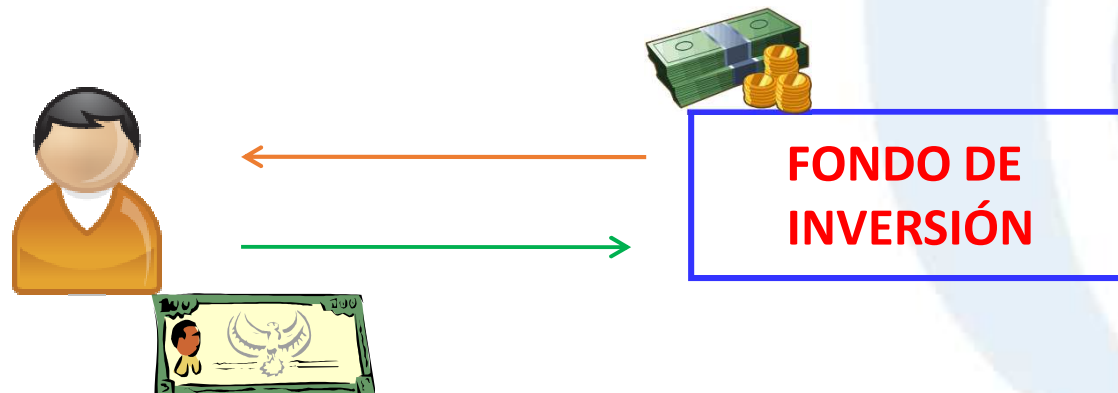
Tipos	Cantidad de participaciones	¿Cómo entrar y salir?
Cerrados	Fija	Con la ayuda de un puesto de bolsa en un mercado de valores
Abiertos	Variable	Con la ayuda de la sociedad administradora

Fondos Abiertos

*Suscripción/
Orden de Inversión*

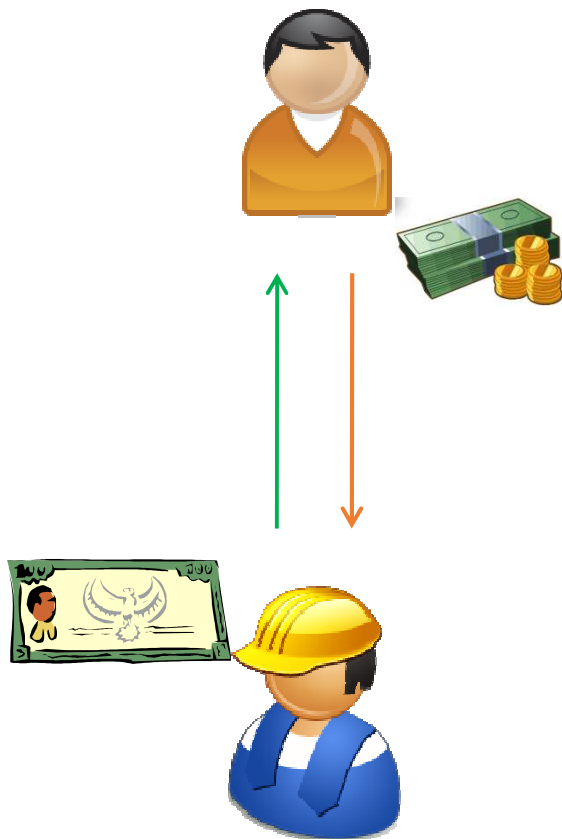


*Reembolso/
Orden de Retiro*



Fondos Cerrados

*Compra venta
en mercado de valores*



**FONDO DE
INVERSIÓN**



Puesto de bolsa

Según su naturaleza

Tipos	¿En qué invierte?
Financieros	Invierte en títulos valores
No financieros	Invierte en otros activos, como inmuebles, hipotecas, proyectos de desarrollo inmobiliario

Otras clasificaciones

Mercado	Diversificación
Mercado local	Diversificado
Mercado internacional	No diversificado

Fondos Financieros

Tipos	¿En qué invierte?
Mercado de dinero	En activos financieros de mayor liquidez que se dirigen a inversionistas que requieren administrar su liquidez temporal.
Ingresos	En activos financieros que ofrecen al inversionista un pago periódico de rendimientos, o una combinación de los anteriores.
Crecimiento	En activos financieros que ofrecen al inversionista la apreciación del capital en el mediano o largo plazo.
Megafondo	En otros fondos de inversión, que ofrecen al inversionista la apreciación del capital en el mediano o largo plazo, o un pago periódico de rendimientos, o una combinación de los anteriores.

SAFI'S en Costa Rica



Información disponible



- Prospecto
- Estados financieros
- Hechos relevantes
- Calificación de riesgo
- De Fondos de inversión:
 - ✓ Informe trimestral
 - ✓ Reporte diario
 - ✓ Valoraciones de inmuebles
 - ✓ Informe de avance (FIDI's)
- Sitio web de SUGEVAL

PROSPECTO

- El prospecto constituye el reglamento de administración del fondo, de acuerdo con lo establecido en el artículo 74 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores. El resumen del prospecto contiene las características fundamentales, riesgos del fondo de inversión, y el perfil del inversionista al que se dirige el producto.
- Su contenido es normado por SUGEval y existe un proceso de verificación y registro.

Es obligación del inversionista su lectura.



Perfil del Inversionista

Conjunto de características del inversionista, que son relevantes para la toma de sus decisiones de inversión.



Perfil del Inversionista

Conservadores

- Adversos al riesgo,
- Productos seguros,
- Rentabilidad baja.

Moderados

- Pueden arriesgar “algo de su patrimonio”,
- Rentabilidad media.

Sofisticados

- Conocedores de la relación riesgo-rendimiento,
- Pueden tolerar pérdidas en su patrimonio.

AGENDA

1. ¿Por qué invertir? Rendimiento vrs. Riesgo
2. Sistema Financiero
3. Mercado de Valores
4. Fondos de Inversión
5. **¿Cómo elijo mi inversión?**



¿Cómo elegir?

- 
1. Metas
 2. Horizonte
 3. Aversión al riesgo

Inversionista

- 
1. Objetivos
 2. Plazos recomendados
 3. Tipo de inversión

Inversión

Conclusiones

- ✓ Antes de invertir nuestro dinero en algún instrumento debemos informarnos sobre sus características: emisor, rendimiento, grado de riesgo, calificación, etc.
- ✓ Realizar un seguimiento permanente de sus inversiones.
- ✓ Información de lo que está pasando en el mercado de valores.
- ✓ Es indispensable conocer el desempeño y la experiencia del puesto de bolsa o administradora de fondos.
- ✓ Podemos acercarnos a la autoridad para asesoría y apoyo.
- ✓ Entre más información tengamos, mejor podremos cuidar nuestro patrimonio.
- ✓ Tenga siempre en cuenta que una mayor expectativa de ganancia conlleva correr un mayor riesgo.
- ✓ Si usted **NO ESTÁ PELEADO** con su **DINERO**, entonces debe **INFORMARSE**. Recuerde que es **SU** patrimonio y **SU** futuro lo que está en juego.
- ✓ Los fondos de inversión son otra alternativa para invertir nuestro dinero, con las ventajas que eso conlleva.



Warren Buffet

“Nunca invierta en un negocio que usted no pueda entender”.



¿Cuál es la mejor
inversión?

*La que me permite dormir
tranquilo...*



Curso Libre 2017

Fondos de Inversión y Sociedades Administradoras

Alberth Guerrero Corrales
División de Supervisión de Fondos de Inversión y Emisores

Julio 2017